

Malkowski Capital ApS

Øresundsvej 148 A, 4. tv.
2300 København S

CVR-nummer: 34688737

ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2016

(4. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. maj 2017

Dirigent: Danny Knudsen Malkowski



INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	3
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Ledelsesberetning mv.	5
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Malkowski Capital ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. maj 2017

Direktion

Danny Knudsen Malkowski

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

Til den daglige ledelse i Malkowski Capital ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Malkowski Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som du har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere dig med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er dit ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, du har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vejle, den 25. maj 2017

EKL revision
Registreret revisionsanpartsselskab
cvr-nr. 30175859

Torben Reib CMA
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Malkowski Capital ApS Øresundsvej 148 A, 4. tv. 2300 København S
	E-mail: danny@malkowski.dk
	CVR-nr.: 34 68 87 37
	Stiftet: 18. august 2012
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Danny Knudsen Malkowski
Pengeinstitut	SAXO Privatbank Søndergade16 6650 Brørup
Revisor	EKL Revision, Registreret revisionsanpartsselskab Skomagervej 13b 7100 Vejle
Ejerforhold	Danny Knudsen Malkowski Øresundsvej 148 A, 4. tv. 2300 København S

LEDELSESBERETNING

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som investeringsselskab, herunder at forstå formuepleje og formueforvaltning.

Usædvanlige forhold

Der er ikke registreret nogen usædvanlige forhold i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har ikke registreret nogen væsentlige usikkerheder ved indregninger og målinger i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet har i den forløbne regnskabsperiode udviklet sig som forventet. Årets resultat udgør et underskud på tkr. 101. Underskuddet fremkommer blandt andet som følge af nedskrivning på en investering i et unoteret udviklingsselskab på tkr. 45, samt et underskud i den associerede virksomhed Apiosoft ApS.

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen, som forventes retableret ved egen indtjening.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer et bedre afkast af de foretagne investeringer i det kommende regnskabsår og forventer derfor et positivt resultat for regnskabsåret 2017.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

	2016	2015
1 Indtægter af kapitalandele	-15.271	-103.147
Andre driftsindtægter	0	4.282
Andre eksterne omkostninger.....	-26.871	-29.619
	<hr/>	<hr/>
DRIFTSRESULTAT	-42.142	-128.484
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....	4.493	0
Andre finansielle indtægter	6.313	6.442
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver.....	-45.000	-133.915
Andre finansielle omkostninger	-24.699	-22.687
	<hr/>	<hr/>
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	-101.035	-278.644
Skat af årets resultat	0	0
	<hr/>	<hr/>
ÅRETS RESULTAT	-101.035	-278.644
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-90.271	-143.147
Overført resultat	-10.764	-135.497
	<hr/>	<hr/>
DISPONERET I ALT	-101.035	-278.644
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
AKTIVER

	2016	2015
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	135.763	91.619
3 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	100.000	0
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	74.650	44.650
4 Andre tilgodehavender	100.000	0
	<hr/>	<hr/>
Finansielle anlægsaktiver	410.413	136.269
	<hr/>	<hr/>
ANLÆGSAKTIVER	410.413	136.269
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.797	0
Andre tilgodehavender	5.518	0
Udskudt skatteaktiv	0	0
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender	7.315	0
	<hr/>	<hr/>
Likvide beholdninger	1.427	8.255
	<hr/>	<hr/>
OMSÆTNINGSAKTIVER	8.742	8.255
	<hr/>	<hr/>
AKTIVER	419.155	144.524
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
PASSIVER

	2016	2015
Virksomhedskapital.....	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	78.263	51.619
Overført resultat	-430.471	-419.706
5 EGENKAPITAL	-272.208	-288.087
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.100	3.500
Anden gæld	1	848
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	687.262	428.263
Kortfristede gældsforpligtelser	691.363	432.611
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	691.363	432.611
PASSIVER	419.155	144.524

NOTER

	2016	2015	
1 Indtægter af kapitalandele			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder			
Resultatandele fra associerede virksomheder efter skat.....	-86.836	-103.147	
Fortjeneste ved salg af aktier i associerede virksomheder	71.565	0	
Indtægter af kapitalandele i alt.....	-15.271	-103.147	
2 Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris, primo.....	40.000	40.000	
Tilgang i årets løb.....	17.500	0	
Afgang i årets løb.....	-1.500	0	
Kostpris 31. december 2016	56.000	40.000	
Op- og nedskrivninger primo	51.619	-40.000	
Årets resultatandele.....	-86.836	-83.266	
Kapitalregulering i perioden	116.915	174.885	
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	-1.935	0	
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	79.763	51.619	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	135.763	91.619	
Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:			
Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Apiosoft ApS, København CVR-nr.: 34 89 37 64	42,07%	281.109	-206.409
FT Systems ApS, København CVR-nr.: 37 91 70 36	35,00%	-	-
3 Tilgodehavender hos associerede virksomheder			
Tilgang i årets løb.....	100.000	0	
	100.000	0	

NOTER

			Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
4 Andre finansielle anlægsaktiver				
Kostpris, primo.....			399.937	0
Tilgang i årets løb.....			75.000	100.000
Afgang i årets løb.....			0	0
			<u>474.937</u>	<u>100.000</u>
Kostpris 31. december 2016				
Af-/nedskrivninger, primo.....			-355.287	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....			0	0
Årets af-/nedskrivninger.....			-45.000	0
			<u>-400.287</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2016				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016			<u>74.650</u>	<u>100.000</u>
	1/1 2016	Kapital- regulering	Forslag til resultat- disponering	31/12 2016
5 Egenkapital				
Virksomhedskapital.....	80.000	0	0	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	51.619	116.915	-90.271	78.263
Overført resultat	-419.707	0	-10.764	-430.471
	<u>-288.088</u>	<u>116.915</u>	<u>-101.035</u>	<u>-272.208</u>

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten for Malkowski Capital ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer

Kapitalandele i noterede selskaber indregnes til kostpris, med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

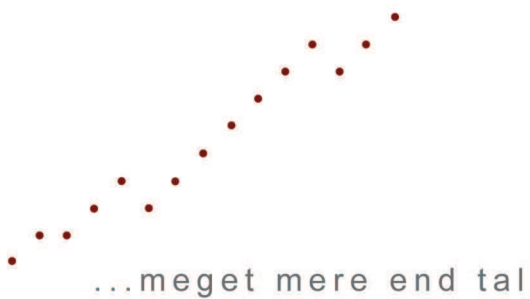
Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



...meget mere end tal

EKL revision

Registreret revisionsanpartsselskab

Skomagervej 13 b
7100 Vejle
Tlf. 75 72 73 55
CVR-nr.: 30 17 58 59
www.ekl.dk



Danny Knudsen Malkowski

Som Direktør

Underskrevet med privat NemID

PID: 9208-2002-2-983819871220

Tidspunkt for underskrift: 26-05-2017 kl.: 14:32:46



Torben Reib

Som Revisor

Underskrevet med NemID medarbejdersignatur

RID: 1171447742388

Tidspunkt for underskrift: 27-05-2017 kl.: 15:09:43



Danny Knudsen Malkowski

Som Dirigent

Underskrevet med privat NemID

PID: 9208-2002-2-983819871220

Tidspunkt for underskrift: 27-05-2017 kl.: 15:10:31



Dette dokument er underskrevet med esignatur. Dokumentet er forseglet og tidsstemplet af uvildig og betroet tredjepart. Indlejret i dokumentet er det originale aftaledokument og et signeret dataobjekt for hver underskriver. Det signerede dataobjekt indeholder en matematisk hashværdi beregnet på det originale aftaledokument, så det altid kan påvises, at det er lige netop dette dokument der er underskrevet. Der er dermed altid mulighed for at validere originaliteten og gyldigheden af underskrifterne og disse kan altid lættes som bevisførelse.

Signaturen er OCES-certificeret og overholder derfor alle offentlige anbefalinger og lovgivninger for digitale signaturer. Med esignatur OCES - certificerede løsninger sikres det, at alle danske og europæiske lovgivninger bliver overholdt i forhold til personfølsomme oplysninger og gyldige digitale signaturer.

Ønsker du mere information om digitale dokumenter underskrevet med esignatur, kan du besøge vores videnscenter på www.esignatur.dk/videnscenter